

碳酸锂日报

2025年9月11日

国联期货研究所

期货交易咨询业务资格：
证监许可[2011]1773号
黎伟
从业资格号：F0300172
投资咨询号：Z0011568

相关报告

◇观点及策略

最新资讯：

1、多氟多:动力电池订单排产至12月 扩产同步进行(来源：证券时报网)

多氟多(002407)9月8日晚间公告，公司近日股价异动，经排查未发现重大影响股价的事件发生。不过同日披露的投资者关系活动记录表显示，公司电池业务涵盖动力电池、便携储能及两/三轮车电池。在动力电池领域，自9月起订单激增，现排产已至12月；储能业务方面，整体表现稳健，预计今年及明年都将保持良好态势；两/三轮车电池蓄势待发，有望超预期。

价格表现：今日锂辉石价格844美元/吨（日内-5），锂云母价格1775元/吨（日内-40）。电池级碳酸锂现货价格72850元/吨（日内-600），主力合约收盘71000元/吨（日内+280）。

价差表现：主力合约基差1850元/吨（日内-880），10-11价差-140元/吨（日内+20），电池级-工业级碳酸锂价差2250元/吨（日内+0）。

库存：周度库存138512吨（-1580吨），其中冶炼厂36213吨（-3262吨），下游58279吨（+3072吨），其他44020吨（-1390吨）。仓单38391吨（日内+290吨），其中仓库仓单32115吨（日内+290吨），厂库仓单6276吨（日内0吨）。

操作建议与风险提示：本周周度产量环比增544吨，库存环比降1580吨。仓单增加，近月合约承压。视下窝复产的时间尚未有定论，后续尚待观察需求的张力。风险提示：宏观风险及资金端风险。

指标			最新	上日	日涨跌		周涨跌		月涨跌		年涨跌		备注
上游	锂矿	锂辉石精矿 (6%, CIF中国)	844	849	-5	-0.6%	-30	-3.4%	-66	-7%	100	13%	美元/吨
		锂云母 (Li2O:1.5%-2.0%)	1075	1115	-40	-3.6%	-82.5	-7%	-140	-12%	277.5	35%	元/吨
		锂云母 (Li2O:2.0%-2.5%)	1775	1815	-40	-2.2%	-90	-4.8%	-175	-9%	495	39%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:6%-7%)	5770	6000	-230	-3.8%	-270	-4%	-930	-14%	-920	-14%	元/吨
		磷锂铝石 (Li2O:7%-8%)	6845	7050	-205	-2.9%	-195	-3%	-930	-12%	-1245	-15%	元/吨
中游	现货碳酸锂	电池级碳酸锂 (99.5%电池级/国产)	72850	73450	-600	-0.8%	-2150	-2.9%	-5150	-6.6%	-550	-1%	元/吨
		工业级碳酸锂 (99.2%工业零级/国产)	70600	71200	-600	-0.8%	-2100	-3%	-5200	-6.9%	1350	2%	元/吨
		电池级碳酸锂 (CIF中日韩)	9.3	9.4	-0.1	-1.1%	-0.1	-1%	-0.2	-2.1%			美元/千克
	现货氢氧化锂	电池级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	74450	74700	-250	-0.3%	-1400	-2%	4760	6.8%	4375	6%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (微粉)	79420	79670	-250	-0.3%	-1400	-2%	4610	6.2%	3645	5%	元/吨
		工业级氢氧化锂 (粗颗粒/国产)	69410	69660	-250	-0.4%	-1400	-2%	4790	7.4%	7085	11%	元/吨
		电池级氢氧化锂 (CIF中日韩)	9.3	9.3	0	0.0%	0.25	3%	1	12%	-0.9	-9%	美元/千克
	期货	主力合约	71000	70720	280	0.4%	-2420	-3.3%	-11520	-14.0%	-7450	-9%	元/吨
		LC2510	70860	70560	300	0.4%	-2480	-3.4%	-11840	-14.3%	-7440	-10%	元/吨
		仓单	38391	38101	290	0.8%	3443	10%	17562	84%			吨
	价差	电池级碳酸锂-期货主力合约	1850	2730	-880	-32%	270	17%	6370	-141%	6900	-137%	元/吨
		工业级碳酸锂-期货主力合约	-400	480	-880	-183%	320	-44%	6320	-94%	8800	-96%	元/吨
		10-11价差	-140	-160	20	-13%	-60	75%	-320	-178%			
		碳酸锂：电池级-工业级价差	2250	2250	0	0%	-50	-2%	50	2%	-1900	-46%	元/吨
		电池级：氢氧化锂-碳酸锂	1600	1250	350	28%	750	88%	9910	-119%	4925	-148%	元/吨
下游	六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	56000	56000	0	0%	0	0%	1950	4%	2050	4%	元/吨
	正极材料	三元材料523 (多晶/消费型)	113475	113475	0	0%	25	0%	1015	0.9%	12075	12%	元/吨
		三元材料523 (单晶/动力型)	118750	118750	0	0%	50	0%	455	0.4%	-275	0%	元/吨
		三元材料622 (多晶/消费型)	117625	117625	0	0%	-75	0%	1895	1.6%	3375	3%	元/吨
		三元材料811 (动力型)	145900	145900	0	0%	0	0%	130	0.1%	-1375	-1%	元/吨
		磷酸铁	10440	10440	0	0%	0	0%	-10	-0.1%	20	0%	元/吨
		磷酸铁锂 (动力型)	33470	33620	-150	0%	-525	-2%	-855	-2.5%	1020	3%	元/吨
		磷酸铁锂 (中高端储能)	32075	32225	-150	0%	-525	-2%	-905	-2.7%	-175	-1%	元/吨
		磷酸铁锂 (低端储能)	29290	29430	-140	0%	-510	-2%	-1020	-3.4%	140	0%	元/吨
		锰酸锂 (动力型)	33500	33500	0	0%	-500	-1%	-1500	-4%	0	0%	元/吨
		锰酸锂 (容量型)	31000	31000	0	0%	-500	-2%	-1000	-3%	500	2%	元/吨
		钴酸锂 (4.4V/国产)	228500	228500	0	0%	0	0%	6650	3%	81500	55%	元/吨
相关产品	盐湖	氯化钾-边贸-62白-俄白	3200	3200	0	0%	0	0%	0	0%	930	41%	元/吨
	云母	高纯钼铌 (Ta≥99.99%) - 平均价	3000	3000	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	元/千克
		铌-平均价	670	670	0	0%	0	0%	0	0%	25	4%	元/千克

碳酸锂周度数据											
指标	9月11日	9月4日	8月28日	8月21日	8月14日	8月7日	7月31日	7月24日	7月17日	周环比	备注
碳酸锂样本周度库存：其他	44020	45410	45000	43190	44280	43260	43880	44970	43310	-1390	吨
碳酸锂样本周度库存：下游	58279	55207	52800	51507	48283	48159	45888	42815	41271	3072	吨
碳酸锂样本周度库存：冶炼厂	36213	39475	43336	46846	49693	50999	51958	55385	58039	-3262	吨
碳酸锂样本周度库存：总计	138512	140092	141136	141543	142256	142418	141726	143170	142620	-1580	吨
碳酸锂开工率	53.66	52.2	54.46	55.24	57.73	57.31	50.22	54.74	55.85	1.46	%
锂辉石产碳酸锂开工	66.58	65.01	69.56	69.16	66.21	63.5	60.33	52.61	52.95	1.57	%
锂云母产碳酸锂开工率	29	27.62	27.7	30.14	43.21	50.16	36.17	58.18	56.5	1.38	%
盐湖产碳酸锂开工率	50.87	49.68	49.66	50.39	54.15	48.22	40.13	56.22	64.81	1.19	%

持仓情况				
机构	今日净头寸 (手)	上日净头寸 (手)	环比变化 (手)	备注
前20位	-166246	-159932	-6314	
中信期货	-21008	-21493	485	
国泰君安	-41078	-31872	-9206	

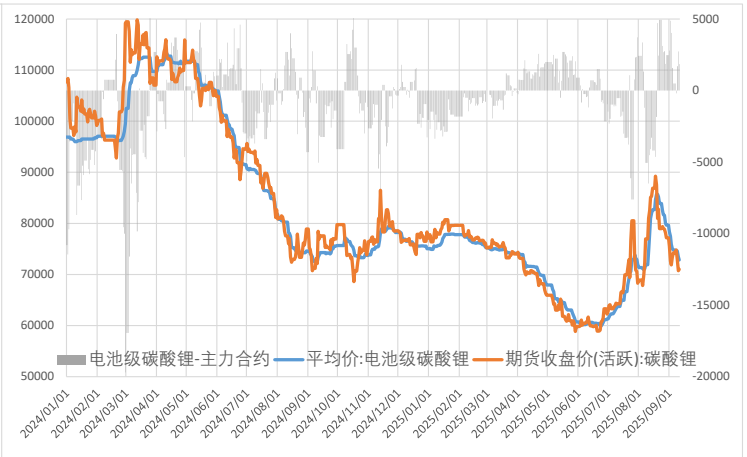
主力合约 71000 周变动 -2420
日变动 280 月变动 -11520

期货收盘价(活跃):碳酸锂



数据来源: 文华财经

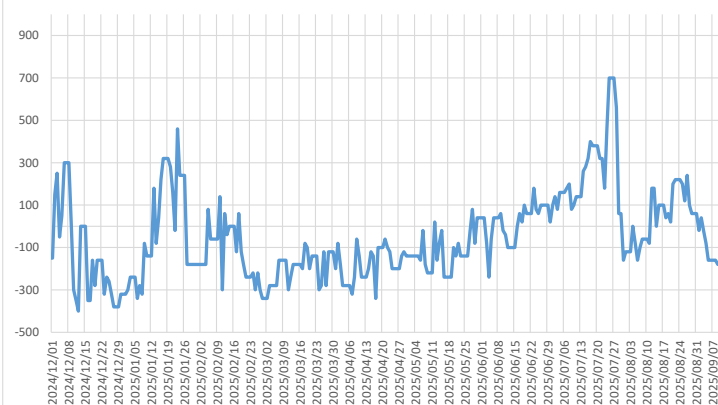
基差 1850 周变动 270
日变动 -880 月变动 6370



数据来源: 文华财经、SMM

10-11价差 -140 周变动 -60
日变动 20 月变动 -320

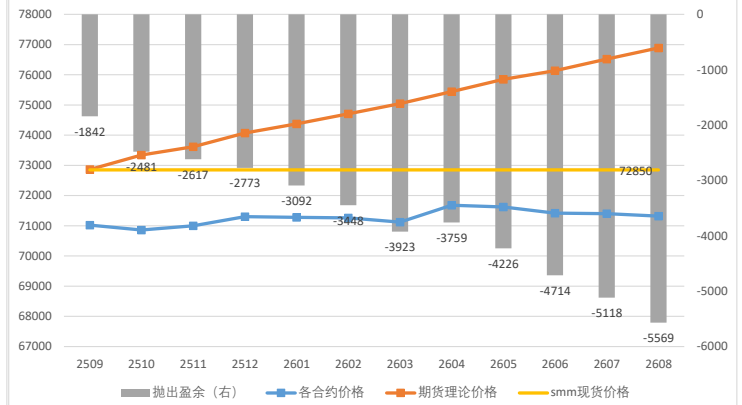
碳酸锂10-11价差



数据来源: 文华财经

期现结构

基于同一时间维度的期货价格考量 (2025年9月11日)



数据来源: SMM, WIND

电碳-工碳 2250 周变动 -50
日变动 0 月变动 50

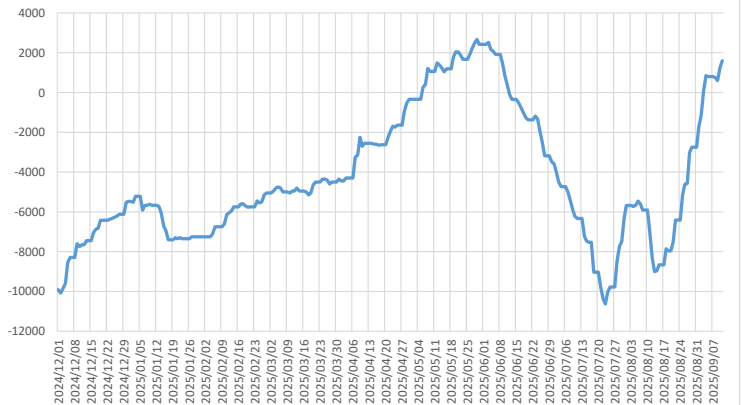
碳酸锂: 电池级-工业级价差



数据来源: SMM

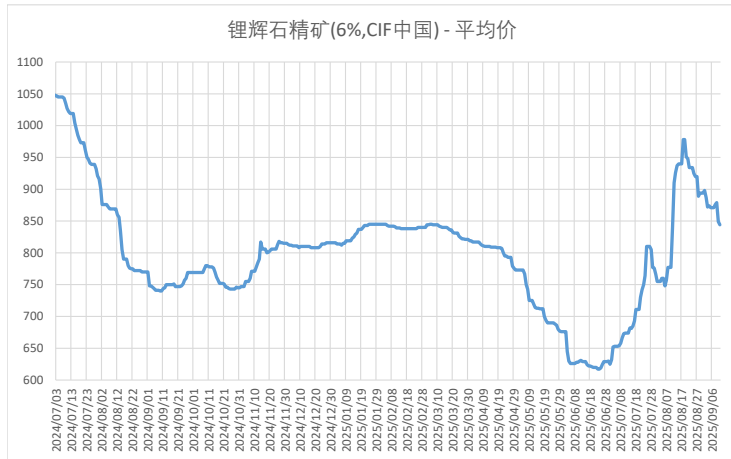
氢-碳酸锂 1600 周变动 750
日变动 350 月变动 9910

电池级: 氢氧化锂-碳酸锂



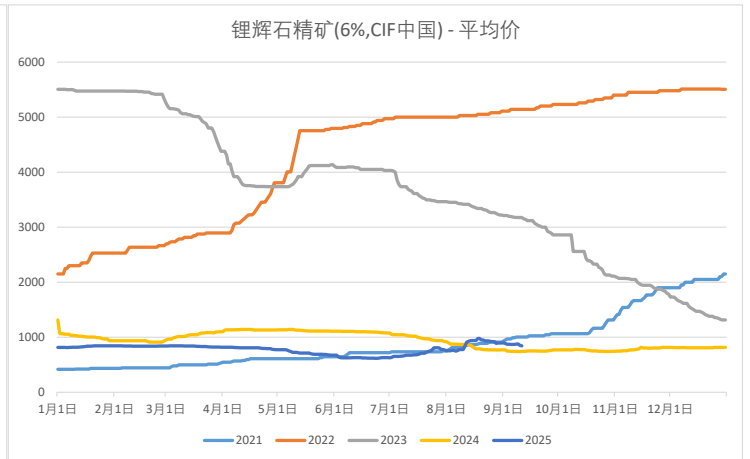
数据来源: SMM

锂辉石精矿 844 周变动 -30
日变动 -5 月变动 -66



数据来源: SMM

锂辉石精矿 844 周变动 -30
日变动 -5 月变动 -66



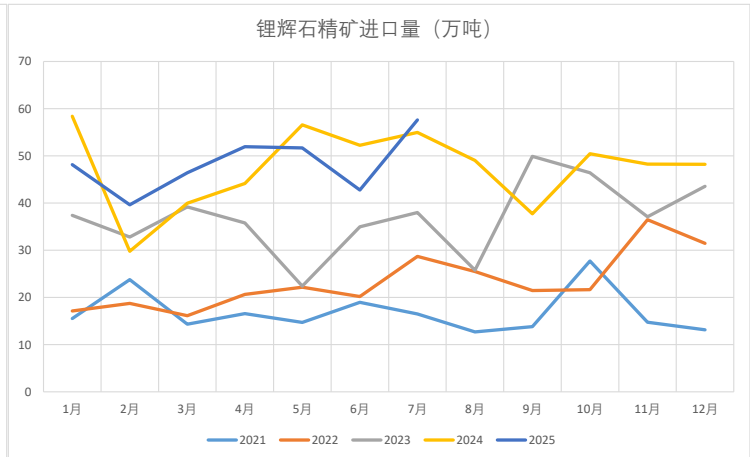
数据来源: SMM

锂云母 1775 周变动 -90
日变动 -40 月变动 -175



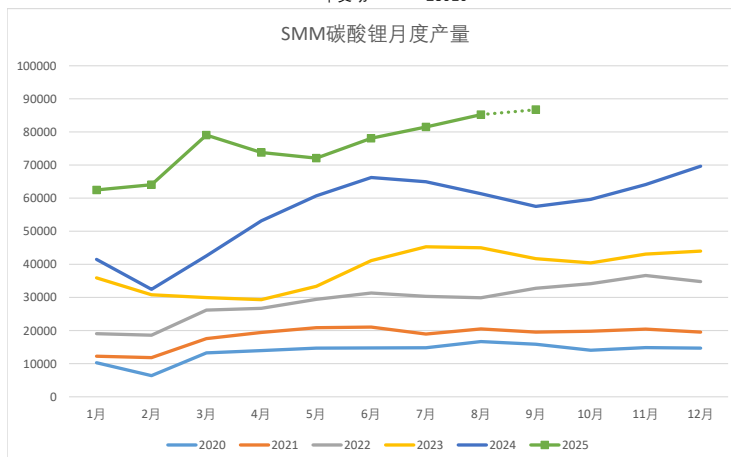
数据来源: SMM

锂辉石精矿进口 58 月变动 14.9
年累计变动 0.6%



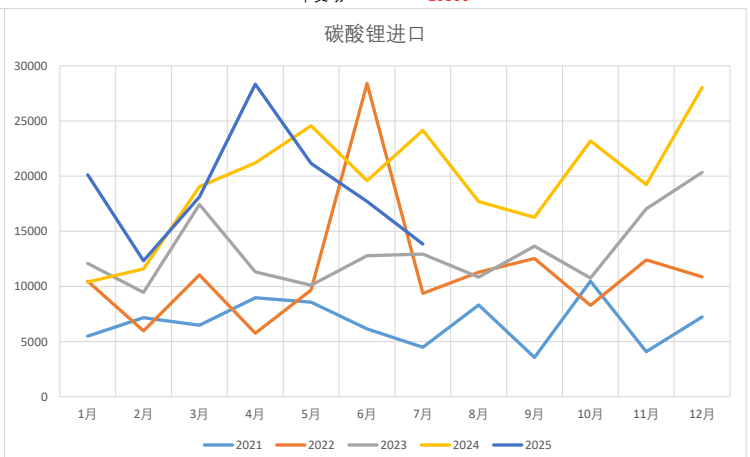
数据来源: SMM

碳酸锂产量 85240 月变动 3710
年变动 23910



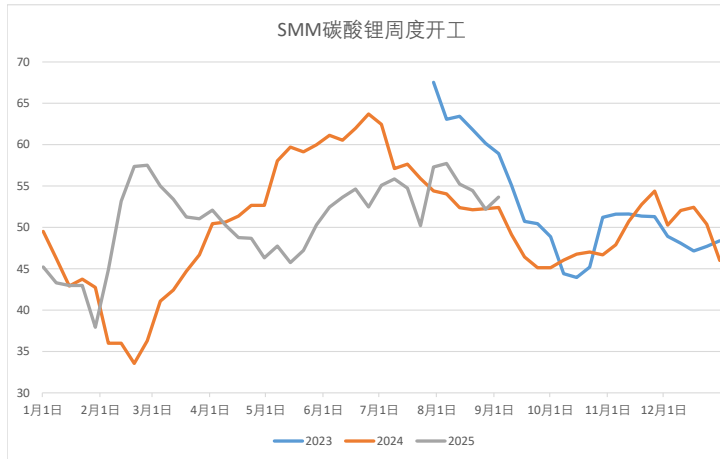
数据来源: SMM

碳酸锂进口 13845 月变动 -3852
年变动 -10306



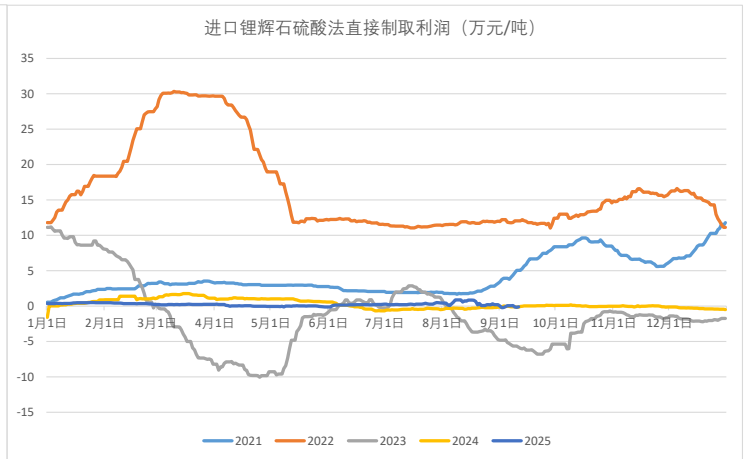
数据来源: SMM

碳酸锂周度开工 53.66 月变动 -3.65
周变动 1.46 年变动 1.26



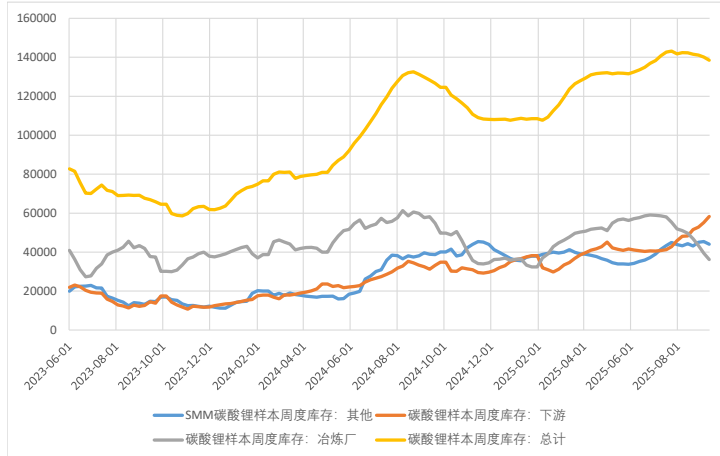
数据来源: SMM

利润 -0.10 周变动 -0.041
日变动 0.06 月变动 -0.68



数据来源: 国联

碳酸锂周度库存 138512 月变动 -3906
周变动 -1580 年变动 8691



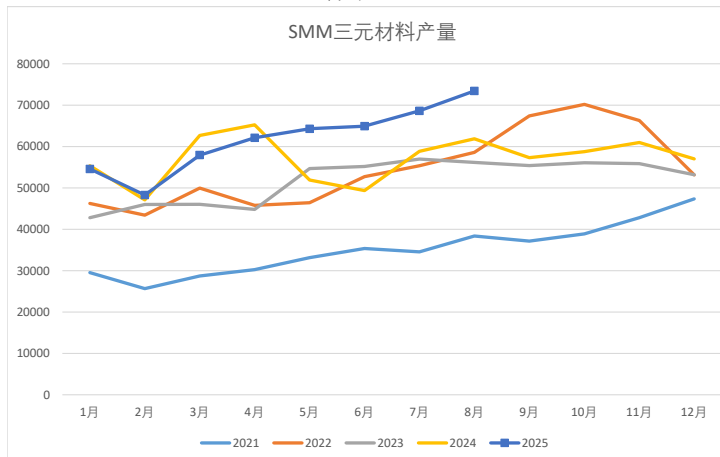
数据来源: SMM

仓单 38391 周变动 3443
日变动 290 月变动 17562



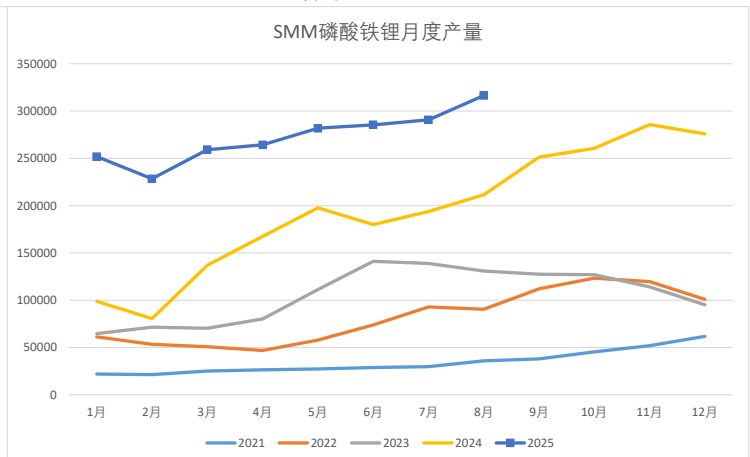
数据来源: 广期所

三元材料产量 73440 月变动 4800
年变动 11565



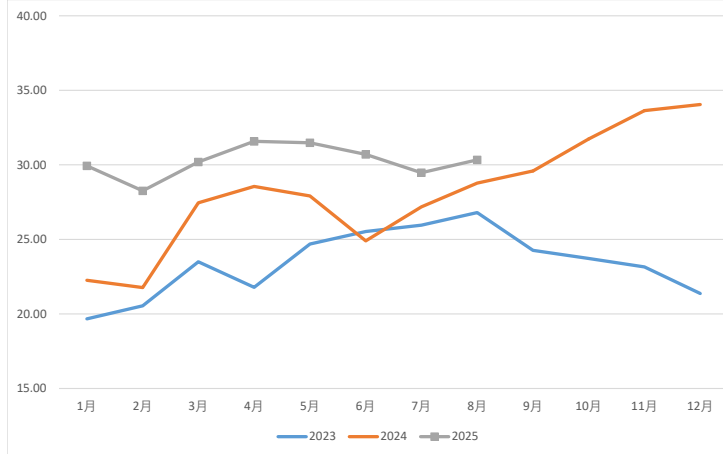
数据来源: SMM

磷酸铁锂产量 316400 月变动 25700.0
年变动 104910.0



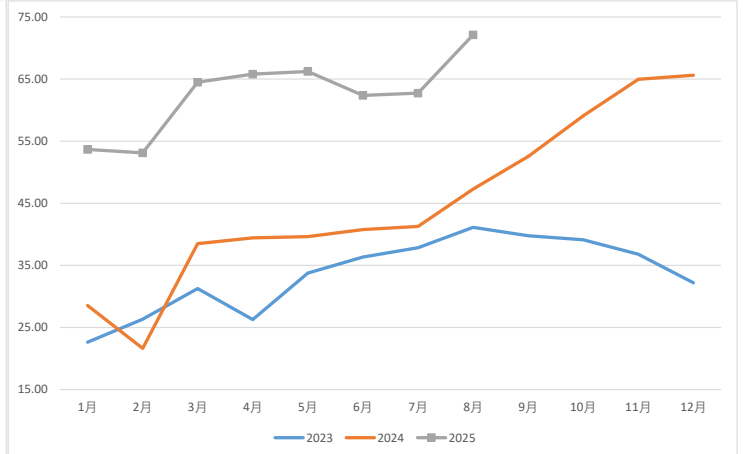
数据来源: SMM

三元动力电池产量 30.3 月变动 0.9
年变动 3.2



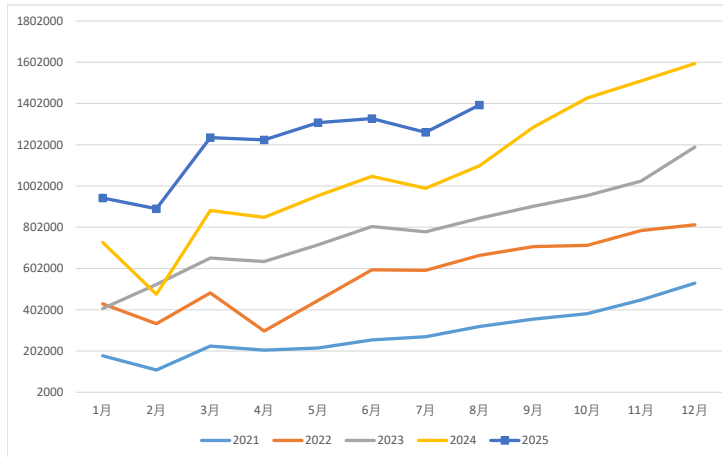
数据来源: SMM

铁锂动力电池产量 72 月变动 9.4
年变动 30.9



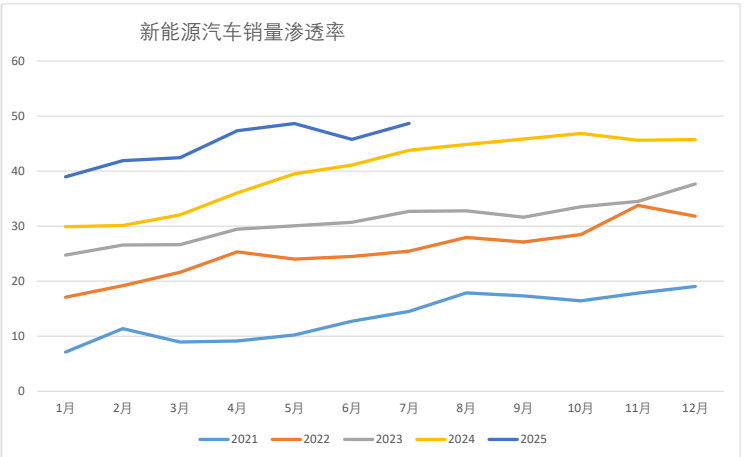
数据来源: SMM

新能源车销量 1262000 月变动 -67000
年累计同比 38% 年变动 280000



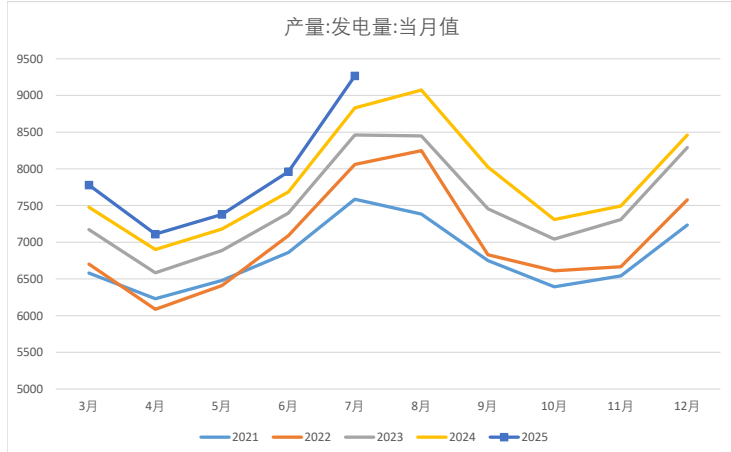
数据来源: SMM

新能源车渗透率 49 月变动 3
年变动 5



数据来源: 钢联

发电量 9267 月变动 1304
年累计同比 1.3% 年变动 436



数据来源: WIND

联系方式

国联期货研究所

地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼(214121)

电话：0510-82758631

传真：0510-82757630

国联期货研究所上海分部

地址：上海市浦东新区滨江大道999号高维大厦9楼（200120）

电话：021-60201600

传真：021-60201600

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎